



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण
EXTRAORDINARY

भाग I—खण्ड 1
PART I—Section 1
प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY



सं. 306]

नई दिल्ली, बुधवार, नवम्बर 15, 2001/कार्तिक 24, 1923

No. 306]

NEW DELHI, THURSDAY, NOVEMBER 15, 2001/KARTIKA 24, 1923

वित्त मंत्रालय
(आर्थिक कार्य विभाग)

(बजट प्रभाग)

अधिसूचना

नई दिल्ली, 15 नवम्बर, 2001

"9.85 प्रतिशत सरकारी स्टाक, 2015" की बिक्री (पुनः निर्गमन) के लिए नीलामी

एफ. सं. 4(7)-डब्ल्यू. एण्ड एम./2001.— भारत सरकार एतद्वारा 4,000 करोड़ रुपये (नामिनल) की कुल राशि के लिए "9.85 प्रतिशत सरकारी स्टाक, 2015" की बिक्री (पुनः निर्गमन) अधिसूचित करती है। यह बिक्री इस अधिसूचना (जिसे "विशिष्ट अधिसूचना" कहा गया है) में उल्लिखित शर्तों और भारत सरकार द्वारा जारी अधिसूचना सं. 4(7) डब्ल्यू. एण्ड एम./99 दिनांक 5 अप्रैल, 1999 द्वारा यथा-संशोधित दिनांक 1 अप्रैल, 1997 की सामान्य अधिसूचना सं. 4(2) डब्ल्यू. एण्ड एम./97 में निर्दिष्ट शर्तों के अधीन की जाएगी।

निर्गम की विधि

2. सरकारी स्टाक की बिक्री भारतीय रिजर्व बैंक, मुंबई कार्यालय, फोर्ट, मुंबई-400 001 के माध्यम से मूल्य-आधारित नीलामी द्वारा की जाएगी।

नीलामी का स्थान एवं तारीख

3. यह नीलामी भारतीय रिजर्व बैंक, मुंबई कार्यालय, फोर्ट, मुंबई-400 001 द्वारा 19 नवम्बर 2001 को संचालित की जाएगी। विधिवत भरे गए आवेदन-पत्र बोलियों सहित 19 नवम्बर 2001 को बैंकिंग कार्य समय समाप्त होने से पूर्व उपर्युक्त कार्यालय में प्रस्तुत कर दिए जाने चाहिए।

अवधि

4. यह स्टाक चौदह वर्ष की अवधि के लिए होगा। सरकारी स्टाक की अवधि 16 अक्टूबर 2001 से प्रारम्भ होगी। स्टाक की वापसी-अदायगी 16 अक्टूबर 2015 को सममूल्य पर की जाएगी।

निर्गम की तारीख और स्टाक के लिए भुगतान

5. नीलामी का परिणाम भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा फोर्ट, मुंबई स्थित अपने कार्यालय में 19 नवम्बर 2001 को प्रदर्शित किया जाएगा। सफल बोलीदाताओं द्वारा भुगतान 20 नवम्बर 2001 अर्थात् निर्गम की तारीख को

किया जाएगा। स्टॉक के लिए किए गए भुगतान में स्टॉक के प्रारम्भ होने की अवधि अर्थात् 16 अक्टूबर 2001 से आर्बिट्ररी स्टॉक के नामिनल मूल्य पर उपगत ब्याज शामिल होगा।

ब्याज

6. स्टॉक के प्रारम्भ होने की अवधि से स्टॉक के नामिनल मूल्य पर 9.85 प्रतिशत प्रतिवर्ष की दर से ब्याज देय होगा और इसका भुगतान अर्धवार्षिक रूप से 16 अप्रैल और 16 अक्टूबर को किया जाएगा।

भारत के राष्ट्रपति के आदेश से

धीरेन्द्र स्वरूप, अपर सचिव

MINISTRY OF FINANCE
(Department of Economic Affairs)
(Budget Division)

NOTIFICATION

New Delhi, the 15th November, 2001

Auction for Sale (re-issue) of "9.85 per cent Government Stock, 2015"

NO. 4 (7)-W&M/2001.— Government of India hereby notifies sale (reissue) of "9.85 per cent Government Stock, 2015" for an aggregate amount of Rs. 4,000 crore (nominal). The sale will be subject to the terms and conditions spelt out in this notification (called 'Specific Notification') as also the terms and conditions specified in the General Notification No. 4(2)-W&M/97, dated 1st April, 1997 issued by Government of India as amended by Notification No. 4(7)-W&M/99, dated 5th April, 1999.

Method of Issue

2. Government Stock will be sold through Reserve Bank of India, Mumbai Office, Fort, Mumbai – 400 001 by a price based auction.

Place and date of auction

3. The auction will be conducted by Reserve Bank of India, Mumbai Office, Fort, Mumbai - 400 001 on November 19, 2001. The application form duly filled in with the bids should be submitted to the aforesaid office on November 19, 2001, before the close of the banking hours.

Tenure

4. The Stock will be of fourteen years tenure. The tenure of the Government Stock commences from October 16, 2001. The stock will be repaid at par on October 16, 2015.

Date of issue and payment for the stock

5. The result of the auction shall be displayed by the Reserve Bank of India at its Fort, Mumbai office on November 19, 2001. The payment by the successful bidders will be on November 20, 2001 i.e. the date of issue. The payment for the Stock will include accrued interest on the nominal value of the Stock allotted from the date of commencement of the tenure of the Stock, i.e., from October 16, 2001.

Interest

6. Interest at the rate of 9.85 per cent per annum will accrue on the nominal value of the stock from the date of commencement of tenure of the stock and will be paid half-yearly on April 16 and October 16.

By Order of the President of India

D. SWARUP, Addl. Secy.

अधिसूचना

नई दिल्ली, 15 नवम्बर, 2001

भारत सरकार के अस्थायी दर वाले बाण्ड, 2006 की बिक्री के लिए नीलामी

सं. 4(7)-डब्ल्यू. एण्ड एम./2001(i).—भारत सरकार एतद्वारा कुल 2,000 करोड़ रुपए की राशि के 5 वर्ष की अवधि के अस्थायी दर वाले बाण्ड (यहां इसके बाद जिसे "बाण्ड" कहा गया है) की बिक्री अधिसूचित करती है। यह बिक्री इस अधिसूचना ("विशिष्ट अधिसूचना" कही जाने वाली) में उल्लिखित शर्तों तथा साथ ही दिनांक 5 अप्रैल, 1999 की अधिसूचना सं. 4(7) डब्ल्यू.एण्ड एम./99 द्वारा यथा-संशोधित भारत सरकार द्वारा जारी दिनांक 1 अप्रैल, 1997 की सामान्य अधिसूचना सं. 4(2)डब्ल्यू.एण्ड एम./97 (पैरा 5.3(iii) को छोड़कर) में निर्दिष्ट शर्तों के भी अधीन होगी।

निर्गम की विधि

2. (i) बाण्ड की बिक्री भारतीय रिजर्व बैंक, लोक ऋण कार्यालय, फोर्ट, मुंबई-400001 के माध्यम से नीलामी द्वारा की जाएगी।
- (ii) बाण्ड पर देय प्रतिवर्ष ब्याज की दर परिवर्ती आधार दर से अधिक निर्धारण पर प्रत्येक अर्ध वर्ष दो दशमलव बिंदुओं तक निर्धारित की जाएगी (नीचे उप-पैराग्राफ 7(iii) देखें)।
- (iii) परिवर्ती आधार से अधिक निर्धारण दर का निर्णय नीलामी में किया जाएगा और यह बाण्ड की पूरी अवधि तक नियत रहेगी।
- (iv) दो दशमलव स्थानों तक व्यक्त और पूर्णांकित आधार दर से अधिक निर्धारण दर के लिए बोली का आवेदन में स्पष्ट रूप से वर्णन किया जाना चाहिए।
- (v) नीलामी समरूप मूल्य विधि का प्रयोग करते हुए संचालित की जाएगी, जहां भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा यथानिर्धारित अधिकतम निर्धारण दर सहित और उस तक प्रस्तावित बोली इस प्रकार निर्धारित निर्धारण के अधिकतम दर पर स्वीकार की जाएगी। भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा इस प्रकार निर्धारित निर्धारण दर से अधिक दी गई बोलियां अस्वीकार कर दी जाएंगी।
- (vi) आवेदक निर्धारण की विभिन्न दरों, जैसा भी मामला हो, पर प्रत्येक बोली के लिए पृथक आवेदन के माध्यम से एक से अधिक बोली प्रस्तुत कर सकते हैं। किसी व्यक्ति द्वारा प्रस्तुत बोलियों की कुल राशि बिक्री के लिए प्रस्तावित बाण्ड की कुल राशि से अधिक नहीं होनी चाहिए।
- (vii) भारतीय रिजर्व बैंक को कोई कारण बताए बिना किसी अथवा सभी बोलियों को या तो पूर्णतः अथवा अंशतः स्वीकार या अस्वीकार करने का पूर्ण विवेकाधिकार होगा।

नीलामी का स्थान एवं तारीख

3. नीलामी भारतीय रिजर्व बैंक, लोक ऋण कार्यालय, फोर्ट, मुंबई-400 001 द्वारा दिनांक 21 नवम्बर 2001 को संचालित की जाएगी। बोलियों के साथ विधिवत भरे गए आवेदन-पत्र उपरोक्त कार्यालय को बैंकिंग कार्य समय की समाप्ति के पूर्व दिनांक 21 नवम्बर 2001 को प्रस्तुत किए जाने चाहिए।

अवधि

4. अस्थायी दर वाले बाण्ड पांच वर्ष की अवधि के होंगे। बाण्ड की अवधि दिनांक 22 नवम्बर 2001 से प्रारंभ होगी। बाण्ड की वापसी-अदायगी सममूल्य पर दिनांक 22 नवम्बर 2006 को की जाएगी।

निर्गम मूल्य

5. अस्थायी दर वाले बाण्ड, 2006 सममूल्य पर अर्थात् 100.00 रुपए प्रतिशत पर निर्गमित होंगे।

बाण्ड के निर्गम और भुगतान की तारीख

6. नीलामी का परिणाम भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा अपने लोक ऋण कार्यालय, फोर्ट, मुंबई में दिनांक 21 नवम्बर, 2001 को प्रदर्शित किया जाएगा। सफल बोलीदाताओं द्वारा भुगतान दिनांक 22 नवम्बर, 2001 अर्थात् निर्गम की तारीख को किया जाएगा।

ब्याज

7(i). ब्याज दिनांक 22 नवम्बर, 2001 (निर्गम की तारीख) से उपगत होगा और वह प्रत्येक अर्ध वर्ष 22 मई और 22 नवम्बर को देय होगा।

(ii) बाण्डों पर प्रतिवर्ष देय ब्याज की दर परिवर्ती आधार दर से अधिक नीलामी में निर्णय किए जाने वाले "निर्धारण" दर पर प्रत्येक अर्ध वर्ष दो दशमलव स्थानों तक निर्धारित की जाएगी (नीचे उप-पैराग्राफ (iii) देखें)।

(iii) दिनांक 22 नवम्बर, 2001 से 21 मई, 2002 तक की अर्ध वर्ष की अवधि के लिए ब्याज के भुगतान की आधार दर निर्गम की तारीख के पूर्व भारत सरकार 364-दिवसीय राजकोषीय हुंडियों की हुई पिछली छः नीलामियों के कट-ऑफ मूल्य पर स्पष्ट प्राप्ति के दो दशमलव स्थानों तक पूर्णांकित औसत दर होगी (कृपया उदाहरण के लिए अनुबंध देखें)। परवर्ती अर्ध वर्ष अवधियों को ब्याज के भुगतान का आधार दर संबंधित अर्धवार्षिक कूपन अवधि के प्रारंभ तक हुई भारत सरकार 364-दिवसीय राजकोषीय हुंडियों की पिछली छः नीलामियों के कट-ऑफ मूल्य पर स्पष्ट प्राप्ति की औसत दर (दो दशमलव स्थानों तक पूर्णांकित) होगी। स्पष्ट प्राप्ति का परिकलन वर्ष में 364 दिन मानकर किया जाएगा।

(iv) अस्थायी दर वाले बाण्ड के चालू रहने के दौरान भारत सरकार 364-दिवसीय राजकोषीय हुंडियों की नीलामी समाप्त कर दिए जाने की दशा में आधार दर अर्धवार्षिक कूपन अवधि प्रारंभ होने के पूर्व पिछले छः शुक्रवारों का एक वर्षीय भारत सरकार प्रतिभूति के लिए विद्यमान परिपक्वता पर प्राप्ति (वाईटीएम) दरों का औसत होगी।

(v) दिनांक 22 मई, 2002 को ब्याज के भुगतान का आधार दर 7.06 प्रतिशत होगा। तदनुसार, दिनांक 21 मई, 2002 को समाप्त अर्ध वर्ष के लिए लागू ब्याज की दर नीलामी में निर्धारित निर्धारण दर के साथ 7.06 प्रतिशत होगी। परवर्ती अर्ध-वार्षिक ब्याज भुगतानों के लिए ब्याज की दर संबद्ध अर्ध-वार्षिक कूपन अवधि के प्रारंभ होने से पूर्व भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा घोषित की जाएगी।

भारत के राष्ट्रपति के आदेश से

धीरेन्द्र स्वरूप, अपर सचिव

संलग्नक

उदाहरण: अस्थायी दर वाले बाण्ड, 2006 पर देय आधार दर और ब्याज की दर दिनांक 21 मई, 2002 को समाप्त अर्धवर्ष के लिए लागू दर का परिकलन

क्रम सं०	नीलामी की तारीख	कट-ऑफ मूल्य	कट-ऑफ मूल्य की दर पर स्पष्ट प्राप्ति [@]
1	05-सितम्बर-2001	93.37	7.1008
2	19-सितम्बर-2001	93.18	7.3192
3	03-अक्तूबर-2001	93.36	7.1123
4	17-अक्तूबर-2001	93.31	7.1696
5	31-अक्तूबर-2001	93.58	6.8604
6	13-नवम्बर-2001	93.62	6.8148
		जोड़ =	42.3771
		आधार दर = $\frac{42.3771}{6}$	7.0629
		दो दशमलव स्थानों तक पूर्णांकित	7.06
		अगर नीलामी में निर्णीत निर्धारण	0.35 हो (उदाहरणार्थ)
22 नवम्बर 2001 से 21 मई 2002 तक के अर्धवर्ष के लिए लागू ब्याज दर			7.41

[@] वर्ष में 364 दिन के लिए वर्षांकित दर

NOTIFICATION

New Delhi, the 15th November, 2001

Auction for Sale of Government of India Floating Rate Bonds, 2006

No. 4 (7)-W&M/2001(i).— : Government of India hereby notifies sale of Floating Rate Bonds (hereinafter called 'the Bonds') of 5-Year tenure for an aggregate amount of Rs. 2,000 crore. The sale will be subject to the terms and conditions spelt out in this notification (called 'Specific Notification') as also the terms and conditions specified in the General Notification No. 4(2)-W&M/97 dated 1st April, 1997 [except Para 5.3.(iii)] issued by Government of India as amended by Notification No. 4(7)-W&M/99 dated 5th April, 1999.

Method of Issue

2 (i). The Bonds will be sold through the Reserve Bank of India, Public debt Office, Fort, Mumbai - 400 001 through auction.

(ii) The rate of interest per annum payable on the Bonds shall be set up to two decimal places every half year at a mark-up over and above the variable base rate (see sub paragraph 7(iii) below).

- (iii) The mark-up rate over and above the variable base rate will be decided in the auction and will remain fixed throughout the tenure of the Bonds.
- (iv) The bid for mark-up rate over the base rate, expressed up to and rounded off to two decimal places should be clearly stated in the application.
- (v) The auction will be conducted by using the Uniform Price method where bids offered up to and including the maximum rate of mark-up as determined by the Reserve Bank of India will be accepted at the maximum rate of mark-up so determined. Bids quoted higher than the mark-up rate so determined by the Reserve Bank of India will be rejected.
- (vi) Applicant may submit more than one bid at different rates of mark-up, as the case may be through separate applications for each bid. The aggregate amount of bids submitted by a person should not exceed the aggregate amount of the Bonds offered for sale.
- (vii) The Reserve Bank of India will have full discretion to accept or reject any or all bids either wholly or partially, without assigning any reason.

Place and Date of Auction

3. The auction will be conducted by the Reserve Bank of India, Mumbai Office, Fort, Mumbai – 400 001 on November 21, 2001. The application form duly filled in with the bids should be submitted to the aforesaid office on November 21, 2001 before the close of banking hours.

Tenure

4. The Floating Rate Bonds will be of five-year tenure. The tenure of Bonds will commence from November 22, 2001. The stock will be repaid at par on November 22, 2006.

Issue Price

5. The Floating Rate Bonds, 2006 will be issued at par, i.e., at Rs. 100.00 per cent.

Date of Issue and payment for the Bonds

6. The result of the auction shall be displayed by the Reserve Bank of India at its Fort, Mumbai Office on November 21, 2001. The payment by successful bidders will be on November 22, 2001 i.e. the date of issue.

Interest

- 7 (i). Interest will accrue from November 22, 2001 (date of issue) and will be payable every half-year on 22 May and 22 November.
- (ii) The rate of interest per annum payable on the Bonds shall be set up to two decimal places every half-year at a “mark-up” rate to be decided in the auction, over and above the variable base rate (see sub paragraph (iii) below).
- (iii) The base rate for payment of interest for the half year period of November 22, 2001 to May 21, 2002, shall be the average rate rounded off up to two decimal places

of the implicit yields at cut-off prices of the last six auctions of Government of India 364 day Treasury Bills held before the date of issue. (Please see annexure for illustration). The base rate for payment of interest on subsequent half year periods shall be the average rate (rounded off up to two decimal places) of the implicit yields at cut-off prices of the last six auctions of Government of India 364 day Treasury Bills held up to the commencement of the respective half yearly coupon period. The implicit yields will be computed by reckoning 364 days in a year.

(iv) In the event of Government of India 364 day Treasury Bill auctions being discontinued during the currency of the Floating Rate Bonds, the base rate will be the average of Yield to Maturity (YTM) rates prevailing for one year Government of India Security, as on the last six reporting Fridays prior to the commencement of the half yearly coupon period.

(v) The base rate for payment of interest on May 22, 2002 will be 7.06 per cent. Accordingly, the rate of interest applicable for half-year ending May 21, 2002 shall be 7.06 per cent plus the mark-up rate determined in the auction. The rate of interest for subsequent half-yearly interest payment shall be announced by the Reserve Bank of India before the commencement of the relative half-yearly coupon period.

By Order of the President of India

D. SWARUP, Addl. Secy.

Annexure

Illustration: Base rate and rate of interest payable on Floating Rate Bonds 2006
Calculation of Base Rate applicable for half year ending May 21, 2002.

Serial No.	Date of Auction	Cot-off Price	Implicit yield [@] at cut-off price
1	05-Sep-2001	93.37	7.1008
2	19-Sep-2001	93.18	7.3192
3	03-Oct-2001	93.36	7.1123
4	17-Oct-2001	93.31	7.1696
5	31-Oct-2001	93.58	6.8604
6	13-Nov-2001	93.62	6.8148

Total = 42.3771

Base Rate = $\frac{42.3771}{6} = 7.0629$

Rounded off to two decimal places 7.06

If the Mark-up decided in the auction is 0.35 (example only)

Interest rate applicable for half year November 22, 2001 to May 21, 2002 7.41

@ annualised for 364 day year.

